

ЧАСТИНА 2 НАУКОВІ ПОВІДОМЛЕННЯ

Т.А.Васильева, Л.Л. Гриценко, Н.В. Винниченко

Научно-методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности регионов Украины

В статье обоснована необходимость формирования единой обобщающей методики оценки инвестиционной привлекательности регионов с целью стимулирования привлечения инвестиций в регионы Украины. Авторами систематизированы и обобщены традиционные научно-методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности регионов, выделены их достоинства и недостатки, осуществлена оценка их потенциальной применимости для условий трансформационной экономики Украины, выделен ряд нерешенных задач по данной проблематике.

ВВЕДЕНИЕ

В трансформационный период экономики уровень социально-экономического развития Украины в большой степени зависит от уровня социально-экономического развития ее регионов. На сегодняшний день основной проблемой управления региональным развитием является наличие существенных диспропорций в экономическом, социальном и инфраструктурном развитии регионов. Серьезным препятствием для построения сбалансированной стратегии управления региональным развитием является отсутствие в Украине единой, общепризнанной и нормативно утвержденной методики по оценке инвестиционной привлекательности регионов Украины.

Проблема изучения инвестиционной привлекательности регионов и процедур учета региональных особенностей при оценке инвестиционных проектов нашла отражение в работах многих отечественных и зарубежных ученых, в частности, И.А. Бланка, М.Н. Недашковского, А.Д. Данилова, Б.В. Мелентьева, А.П. Гайдуцкого, А.Г. Мазура, З.В. Герасимчук, А.Г. Гранберга, Б.О. Егiazаряна, Ю.Т. Мовсисяна, С.М. Мовшовича, О.А. Онищенко, А.М. Асаул, Н.М. Сабитова и др.

Несмотря на то, что интерес к проблеме оценки инвестиционного климата регионов Украины в последние годы существенно возрос, что привело к появлению значительного числа научно-методических разработок по данной проблематике, формирование комплексной

Васильева Татьяна Анатольевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры управления и внешнеэкономической деятельности, Украинская академия банковского дела, г. Сумы; Гриценко Лариса Леонидовна, соискатель кафедры финансов Сумского государственного университета; Винниченко Наталья Владимировна, аспирант кафедры бухгалтерского учета и аудита Украинской академии банковского дела, г. Сумы.

© Т.А. Васильева, Л.Л. Гриценко, Н.В. Винниченко, 2005

системы оценки инвестиционной привлекательности регионов еще далеко от завершения.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью данной статьи является систематизация и сравнительный анализ научно-методических подходов к оценке инвестиционной привлекательности регионов с целью разработки эффективных механизмов управления социально-экономическим развитием регионов.

РЕЗУЛЬТАТЫ

На сегодняшний день основными проблемами управления региональным развитием в Украине являются: наличие существенных диспропорций в их экономическом и социальном развитии, различные природные и геополитические условия в регионах, существование индивидуальных требований к разработке, утверждению и реализации региональных инвестиционных программ, диспропорции в развитии кадрового, ресурсного, научно-технического и производственного потенциала регионов, различный уровень финансовой поддержки крупномасштабных и общественно значимых проектов за счет средств региональных бюджетов, отсутствие инвесторов, желающих принять реальное участие в финансировании региональных проектов и программ, диспропорции в размещении трудовых ресурсов и крупных промышленных объектов в регионах. Одним из путей преодоления обозначенных выше проблем является разработка эффективных подходов к оценке инвестиционной привлекательности регионов.

Под инвестиционной привлекательностью регионов традиционно понимают интегрированную характеристику отдельных регионов страны с точки зрения инвестиционного климата, уровня развития производительных сил, инвестиционной инфраструктуры, возможностей привлечения инвестиционных ресурсов и других факторов [6].

Проанализируем некоторые из разработанных на сегодняшний день научно-методических подходов к оценке инвестиционной привлекательности регионов. Одной из первых и наиболее популярной методикой оценки инвестиционной привлекательности регионов была методика, разработанная И.А. Бланком в сотрудничестве с инвестиционной компанией «Омега-Инвест». Она предусматривает ранжирование регионов по пяти обобщающим показателям: уровень общеэкономического развития; уровень развития инвестиционной инфраструктуры; демографическая ситуация; уровень развития рыночных отношений и коммерческой инфраструктуры; уровень криминогенных, экологических и других рисков [2, 4]. В рамках данной методики количественная оценка синтетических показателей производится на основе определения среднего рейтинга региона по формуле средней арифметической:

$$\overline{X_{ij}} = \sum X_{ij} / n, \quad (1)$$

где $\overline{X_{ij}}$ – средний рейтинг региона по каждому синтетическому показателю;

X_{ij} – рейтинг региона по каждому аналитическому показателю;
 n – количество аналитических показателей в синтетических.

На основе количественной оценки пяти синтетических показателей рассчитывается интегральный показатель оценки инвестиционной привлекательности регионов по следующей формуле:

$$I = \frac{\sum X_{ij} \times d_{ij}}{\sum d_{ij}}, \quad (2)$$

где d_{ij} – уровень значимости каждого синтетического показателя.

Как отмечается в работе [4], существенным недостатком данной методики является отсутствие количественной оценки рисков инвестирования в регион, что особенно актуально в условиях переходной, нестационарной экономики Украины. Еще одним подходом к оценке инвестиционной привлекательности регионов, представляющим значительный научный интерес, является методика, предложенная О.А. Онищенко в работе [4]. Ее особенностью является использование экспертно-рейтинговой системы оценок на основе критерия «дистанции отдаления от эталона». Так, интегральный экспертный рейтинг инвестиционной привлекательности региона в рамках данной методики предлагается рассчитывать по следующей формуле:

$$R = \sum_{i,j,n=1}^{I,J,N} a_{ijn} d_{in} K_{ij}^{nn} K_j^{nz} \alpha_j, \quad (3)$$

где R – интегральный экспертный рейтинг инвестиционной привлекательности региона;
 a_{ijn} – рейтинг n -го региона по i -му показателю в j -ой группе показателей;
 α_j – коэффициент, учитывающий расхождение в количестве показателей в разных группах, определяемый как:

$$\alpha_j = \frac{V_{\max}}{V_j}, \quad (4)$$

где V_j – количество показателей в j -ой группе показателей;
 V_{\max} – количество показателей в наиболее многочисленной группе;

d_{in} – показатель динамики i -го показателя в n -ом регионе, определяемый как средний темп роста соответствующего показателя за соответствующий период по следующей формуле:

$$d_{in} = \frac{1}{p} \sum_{t=1}^T \frac{S_t^i}{S_{t-1}^i}, \quad (5)$$

ЧАСТИНА 2 НАУКОВІ ПОВІДОМЛЕННЯ

где p – количество периодов;

S_{t-1}^i, S_t^i – значение n -ого показателя на начало и на конец периода соответственно;

K_{ij}^{nn} – коэффициент приоритетности i -го показателя в j -ой группе показателей, определяемый следующим образом:

$$K_{ij}^{nn} = \frac{\sum_{e=1}^E F_{ije}}{E}, \quad (6)$$

где F_{ije} – оценка экспертом e -приоритетности i -го показателя в j -ой группе показателей;

E – количество экспертов;

K_j^{n2} – коэффициент приоритетности j -ой группы показателей в общей оценке инвестиционной привлекательности территории, определяемый как:

$$K_j^{n2} = \frac{\sum_{e=1}^E L_{je}}{E}, \quad (7)$$

где L_{je} – оценка экспертом e -приоритетности j -ой группе показателей;

N – количество регионов;

J – количество групп;

I – количество показателей в группе.

Достаточный интерес представляет методика, предложенная в работе [5]. Она позволяет определять интегральные показатели развития региона и основана на применении факторного подхода, который предусматривает анализ факторов, оказывающих влияние на уровень социально-экономического развития региона. Расчет интегральных взвешенных оценок инвестиционного климата региона производится по формуле:

$$Q = \sum_{j=1}^n x_j \cdot P_j, \quad (8)$$

где Q – суммарная взвешенная оценка инвестиционного климата региона;

x_j – средняя балльная оценка j -го фактора для региона;

P_j – вес j -го фактора;

n – количество факторов по следующим десяти группам: природно-ресурсный потенциал, демографическая ситуация, экономический потенциал, уровень экономического развития, экономическая активность, уровень жизни населения, состояние региональных финансов, ход экономических реформ, политическая ориентация, устойчивость и влияние региональных структур.

Также заслуживает внимания и методика комплексной оценки устойчивого развития регионов Украины, представленная в работе [1]. В рамках данной методики оценка осуществляется в следующей последовательности:

- выбор показателей (признаков), которые характеризуют влияние факторов на развитие региона;
- расчет частичных индексов развития региона, количественный рост которых позитивно или негативно влияет на уровень развития региона;
- расчет интегрального индекса регионального развития;
- определение рейтинга регионов;
- расчет интегрального индекса устойчивого развития как среднего арифметического из рейтингов социального, экономического и экологического уровней развития региона;
- группировка регионов по уровню развития;
- оценка динамики развития региона.

На рис. 1 представлены результаты расчетов рейтинга регионов Украины по данной методике (чем ниже рейтинг, тем менее устойчивым является развитие данного региона).



Рисунок 1 – Рейтинг регионов Украины, рассчитанный с помощью методики [1]

В методике, предложенной в работе [2], рекомендуется оценивать равномерность экономического развития регионов Украины на основании следующих четырех комплексных критериев:

- темпы экономического роста в каждом регионе;
- экономический рост в регионе к среднему в Украине;
- экономический рост по отношению к максимально достигнутому среди регионов Украины;
- равномерность экономического развития.

По мнению, изложенному в работе [4], в Украине следует использовать методику, разработанную Институтом Реформ. Согласно данной методике, для оценки уровня социально-экономического развития региона используются показатели, которые отображают инвестиционный потенциал региона, и показатели, характеризующие уровень риска инвестирования в него. Данный рейтинг можно рассчитать на основе статистической информации, а также данных министерств и Национального банка Украины. Его расчет производится в следующей последовательности:

- производится расчет стандартизированных значений отклонений для положительных и отрицательных факторов инвестиционного климата;
- производится расчет долевого рейтинга региона в определенных группах показателей как средней арифметической стандартизированных значений отклонений;
- производится расчет интегрального рейтингового балла региона как средневзвешенной величины долевого рейтингов по группам;

Данная методика позволяет более точно оценить инвестиционную привлекательность регионов, поскольку учитывает достаточно большое количество факторов. Таким образом, рассмотрев вышеперечисленные методики, можно сделать вывод, что все они отражают прошлую инвестиционную привлекательность регионов и интересны инвестору с точки зрения ретроспективного экономического анализа, а, следовательно, данные методики не могут быть гарантом при осуществлении долгосрочных инвестиций в регионы Украины. Кроме того, ни одна из имеющихся методик оценки инвестиционного потенциала не является универсальной, так как не учитывает всех факторов, которые всецело бы отражали уровень социально-экономического развития регионов. Данные факторы можно систематизировать в три группы.

Первая группа факторов – это факторы, влияющие на уровень инвестиционного потенциала регионов, а именно:

- финансовый потенциал (характеризует удельный вес прибыльных и убыточных предприятий в регионе и отражает совокупные финансовые возможности региона);
- трудовой потенциал (отражает количественную и качественную составляющие рабочей силы);
- производственный потенциал (характеризует состояние производственной сферы региона);
- инновационный потенциал (отражает уровень развития науки и внедрения достижений научно-технического прогресса в регионе);
- инфраструктурный потенциал (отражает экономико-географическое положение региона и характеризует его инфраструктурную обеспеченность);
- природно-географический потенциал (характеризует совокупность ресурсно-сырьевого потенциала и географического расположения региона);

институциональный потенциал (отражает степень развития ведущих институтов рыночной экономики);
потребительский потенциал региона (характеризует совокупную покупательную способность населения региона).
Вторая группа факторов определяет уровень некоммерческих инвестиционных рисков, в частности: нормативных, политических, экономических, социальных, экологических, криминальных и прочих.
Третья группа факторов – это факторы инвестиционной активности, т.е. процессы, явления, действия, преимущественно объективного характера, влияющие на инвестиционную привлекательность, прямо или косвенно определяющие его территориальные особенности.

ВЫВОДЫ

Из вышесказанного можно сделать вывод, что универсальная методика оценка инвестиционной привлекательности регионов должна не только учитывать вышеперечисленные факторы, но также содержать встроенный механизм, который позволил бы определить потенциальную, а не существующую инвестиционную привлекательность регионов.

Герасимчук З. Комплексна оцінка рівня сталого розвитку регіонів України//Економіка України, 2002. – № 2. – С. 34-42.

Долішній М.І., Побурко Я.О., Карпов В.І. Про рівномірність економічного розвитку регіонів України//Регіональна економіка, 2002. – № 2. – С. 7-17.

Захарін С.В. Моніторинг інвестиційного клімату//Фінанси України, 2001. – № 1. – С. 111-117.

Онищенко О.А. Методика оцінки інвестиційної привабливості регіонів: теоретичний аспект//Економіка і регіон. – № 1. – С. 105-107.

Штофер Г.А. Подходы к определению интегральных показателей развития региона//Доклад научно-практической конференции Таврического Национального Университета, ООО «Восточно-Крымская фондовая компания». – Симферополь, 2004.

Чижов Л.П. Удосконалення розробки регіональних інвестиційних програм//Фінанси України, 2000. – № 9. – С. 87-89.

Получено 03.10.2005 г.

Т.А. Васильсва, Л.Л. Гриценко, Н.В. Винниченко

Науково-методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості регіонів України

В статті обґрунтовується необхідність формування єдиної узагальнюючої методики оцінки інвестиційної привабливості регіонів з метою стимулювання залучення інвестицій в регіони України. Авторами систематизовані і узагальнені традиційні науково-методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості регіонів, виділені їх переваги та недоліки, здійснена оцінка їх потенційного пристосування до умов трансформаційної економіки України, виділений ряд невирішених завдань з даної проблематики.